

AI股受追捧 恒指飆505點重上牛熊線

專家料港股向上空間細 參考油價作部署

陰霾未散

美國特朗普政府就中東軍事衝突發放鴿派言論，亞太區股市昨日普遍向上，而港股在第二季首個交易日高收，恒指收市升505點，重上250天牛熊分界線。AI股反彈力度較大，智譜(02513)股價升31%，直撲千元大關。MINIMAX(00100)股價升14%，重登金牛股。

證券界人士表示，若中東地緣局勢緩和，恒指有機會上望27000點，而AI股、跨國銀行股有望快速反彈；如果特朗普全國講話不似預期，只要油價維持在現水平，港股不虞會失守上周低位24200點。

大公報記者 劉鎮豪

中東地區緊張局勢未見實質改善，但特朗普政府頻頻放鴿，預告軍事衝突將在短期結束。市場炒作特朗普將會在全國講話釋正向言論，亞太區昨日股市搶先上揚，其間恒指升505點，收報25294點，重上250天牛熊分界線(昨日位於25135點)，在第二季首個交易日紅盤高收。主板成交額2914億元，較上日增加356億元。

展望後市，高歌證券金融首席分析師聶振邦指出，在中東軍事衝突前，恒指處於26600點水平，地區戰事一旦得到緩和，指數有機會回升至26600點，甚至27000點。個別股份或可升至軍事衝突前水平，例如騰訊(00700)股價或升至550至560元；阿里巴巴(09988)股價或可見140元。他補充稱，除地緣局勢因素，內地兩會後出台利好經濟的政策措施，以及個別績優藍籌股，都會成為催化後市向好的因素。

恒指支持位24200點

聶振邦續稱，倘若特朗普今日全國講話「無料到」，投資者需要觀察油價變動。如果WTI期油價格維持在現水平，並未升穿110美元/桶，恒指跌穿上周低位24200點的機會不大。相反地，假若國際油價大漲，便

利淡港股表現。WTI期油昨日曾見99.22美元/桶。

信誠證券聯席董事張智威表示，恒指在3月份曾經出現兩次後抽，皆受制於26000點，而該兩次反彈正因為特朗普揚言戰事很快結束。因此，即使特朗普今日在全國講話預告戰事很快結束，恒指未必會有太大上漲空間；只要國際油價在100美元/桶以上，環球經濟增長風險始終揮之不去。雖然指數向上空間有限，張智威建議可關注在中東戰事期間股價急跌的股份，例如滙控(00005)、渣打(02888)，及AI相關股份。倘特朗普全國講話無新意，只要戰事並未惡化，恒指將會在25000點獲得支持。

智譜漲31%創新高

個股方面，騰訊昨日升2.6%，報496.6元；阿里巴巴股價升3.1%，報122.7元。滙控股價升3.5%，報130.3元；渣打股價升4.4%，報167.1元。AI股份方面，智譜股價升31.9%，報915元創新高；MINIMAX股價升14%，報1060元。

另外，SpaceX密羅緊鑼密鼓籌備IPO，航天相關股份造好，協鑫科技(03800)炒高8.1%，報0.93元；福萊特玻璃(06865)股價升4.8%，報9.01元。

美銀看好地產股

懂標原油供應恢復正常，降低通脹壓力，環球央行加息機會下降，本地地產股昨日造好，新地(00016)股價升4.1%，報134.6元；信置(00083)股價升1.8%，報11.7元。收租股希慎(00014)股價升2.8%，報19.29元；領展(00823)股價升1.8%，報36.7元。

美銀指出，在中東緊張局勢下，本地發展商3月份繼續加價推出新盤。由於股票市場與樓價存在較高相關性，而近期股市波動，發展商或會對



▲美銀指出，近期股市波動，發展商或會對上調售價採取較審慎態度。

信置股息率吸引

上調平均售價採取較審慎態度。美銀又稱，香港地產發展股/綜合企業在剛公布業績大致符合預期，大部分發展股每股盈利應已於去年見底。美銀指出，部分公司股息派發有驚喜，例如新地、長實(01113)。雖然恒地(00012)削減股息30%，但符合該行預期。經過近期獲利回吐後，本地地產股股息率更加吸引。

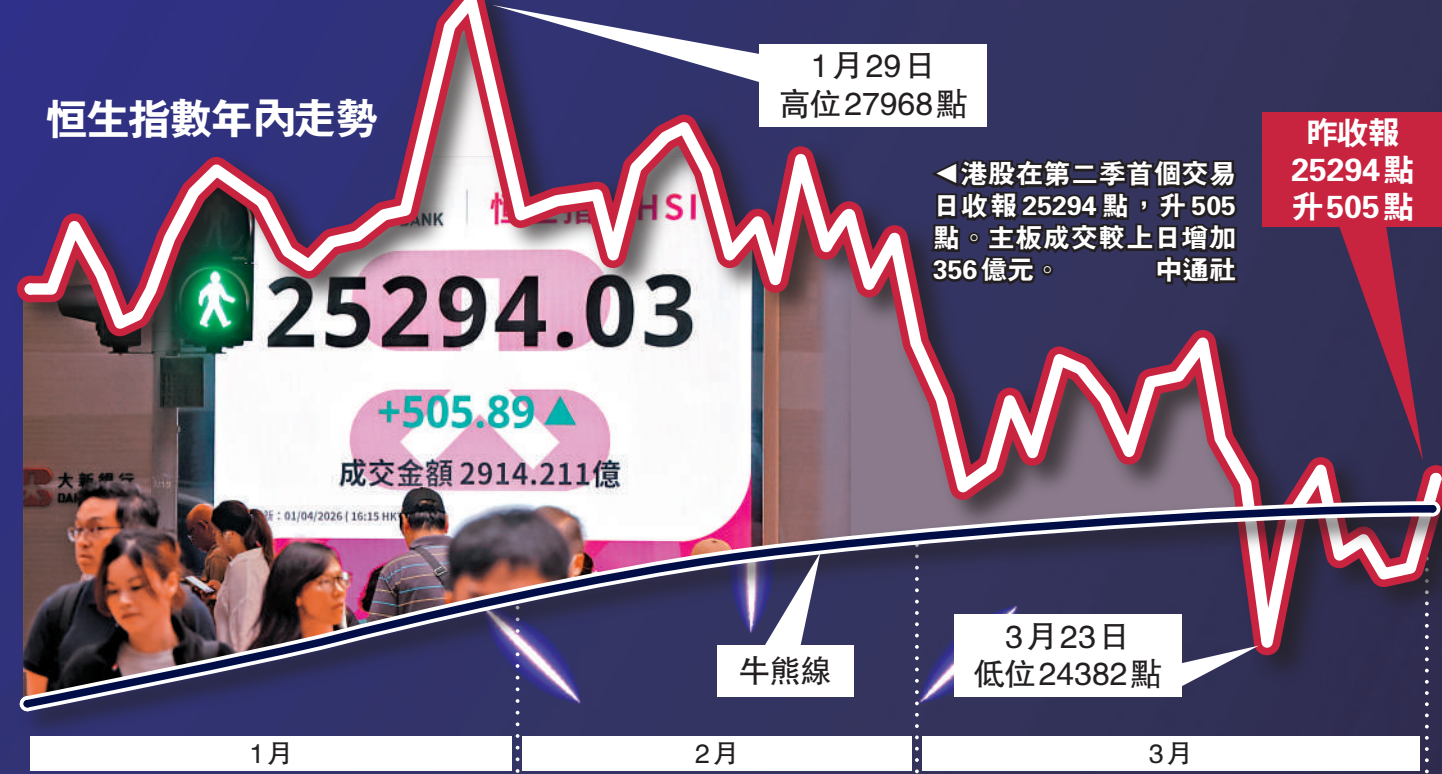
領展或回購 目標價44元

美銀看好信置，因為持有穩健淨現金，股息率優於平均水平，且可捕捉住宅市場復甦，目標價維持13.3元。領展亦可以高高一線，因為具有潛在資產處置及股份回購，目標價維持44元。

風險胃納較高的投資者留意恒地、太古地產(01972)。恒地於2025至2028年盈利年均複合增長率達9%，且具有農地回收潛力，目標價34.4元。太古地產在手項目豐富，股東回報穩定，目標價由29元微升至30元。

恒指飆505點重上牛熊線

專家料港股向上空間細 參考油價作部署



恒生指數年內走勢。1月29日高位27968點。3月23日低位24382點。昨日收報25294.03點，升505點。成交金額2914.211億。

港股活躍股份 昨日表現



證券界最新市場評論

信誠證券張智威
倘若中東軍事衝突得到緩和，近期股價急跌的股份有望快速回升。倘若特朗普全國講話沒有新意，恒指在25000點料有支持。

高歌證券聶振邦
中東地緣緊張局勢一旦降溫，恒指或可重上26600點至27000點；如果特朗普全國講話內容不似預期，只要油價穩定，恒指跌穿24200點的機會不大。

智安投引入3隻港元指數基金 涵蓋環球股債 散戶可買

獨立財富顧問及投資平台智安投(Endowus)公布，首次面向香港零售客戶推出三隻貝萊德iShares安碩港元指數基金。這些基金股份類別，以往主要只提供給機構投資者及專業投資者。此次推出的基金，包括iShares安碩環球股票指數基金、iShares安碩環球政府債券指數基金，以及iShares安碩香港股票指數基金。所有基金均以港元計價。



▲投資者關注匯率風險，對以港元計價的投資需求日益增加。

可降低匯率風險
智安投首席投資總監丁郁表示，客戶越來越關注如何降低匯率風險，對以港元計價的投資需求日益增加。與此同時，在恒生指數去年的強勁表現帶動下，投資者對本地市場的興趣也再度升溫。透過Endowus Fund Smart基金投資平台，客戶可直接選擇這3隻iShares安碩港元計價指數基金作為單一基金投資，亦可將它們用作構建和定製投資組合的基礎模塊。該基金投資平台現時涵蓋來自超過100家環球基金管理公司的400多隻精選基金。智安投自成立以來的主要特色，是堅持其「無利益衝突」的業務模式，即零認購費，以及業界首創的100%銷售佣金回贈，以期進一步放大成本效益。

楊元慶：聯想全面轉型 變身AI原生公司

【大公報訊】聯想集團(00992)董事長兼首席執行官楊元慶表示，集團將全面轉型，誓要成為人工智能(AI)原生公司，探索更多AI原生設備，目標兩年後集團營收將超過1000億美元。

「AI不是附加項目，不是額外一層，更不是事後補充。」在北京出席聯想新財年誓師大會的楊元慶表示，將新財年定義為「AI交付」之年，目標是要完善生態體系，確立聯想在混合式AI領域的地位，他預期今年財年營收達到5600億元人民幣，其中AI的相關營收翻番，佔集團總營收三分之一。

楊元慶認為，在AI新時代，不僅要在日常工作中率先應用AI，更重要的是以AI思維，徹底重新規劃組織、人才、崗位以及業務流程，形容AI不

再只是工具，而是成為重構效率與價值創造方式的核心變量。

目標兩年後營收7800億

「AI普惠的大時代已來臨，我們要挑起新的使命，積極響應國家『建設智能經濟新形態』的時代號召，把AI送進千家萬戶、千行百業。」楊元慶指出，聯想設定清晰的階段性目標，包括未來兩年，全面推進混合式AI戰略落地，提升營收規模與盈利能力，並向1000億美元(約7800億港元)的新里程碑邁進。

楊元慶透露，早前在消費電子展(CES)亮相、搭載AI超級助理Lenovo Qira的設備，將於本月陸續在全球出貨，個人超級智能體「天禧」亦將完成新一輪迭代。他表示，聯想將探索更多AI原生設備，包括AI

可穿戴設備、專為智能體使用的新形態個人電腦和手機等。

對於俗稱「龍蝦」的OpenClaw存在安裝部署複雜、隱私安全風險及Token成本過高等，楊元慶認為，這正是Lenovo Qira及天禧需要快速解決的問題，強調要「把握時機，實現差異化，贏得市場」。

另外，楊元慶提到近期面對的挑戰，包括上半年應對動態變化的關稅壓力，下半年還需應對零部件短缺帶來的挑戰。

「儘管面臨終端市場重回寒冬、超級周期拐點莫測等挑戰，中國區在新財年仍將保持營業額與利潤雙位數增長的奮鬥目標。」聯想執行副總裁兼中國區總裁劉軍表示，要把握趨勢，鑰定混合式AI，助力中國打造智能經濟新形態。

聯想集團發展部署

- 透過探索更多AI原生設備，轉型成為AI原生公司
- 推進混合式AI戰略落地，目標兩年後營收將逾1000億美元
- 今年財年營收5600億元人民幣，AI相關業務營收翻番，佔集團總營收三分之一



▲楊元慶形容AI不再只是工具，而是成為重構效率與價值創造方式的核心變量。

阿里推新影像生成模型 告別「AI臉」 塑造逼真形象

【大公報訊】阿里巴巴(09988)宣布正式推出新一代影像生成模型Wan2.7-Image，突破以往AI千篇一律的標準化風格，顯著提升畫面製作像真度，將整體創作精準度推升至專業級水準。據介紹，創作者可透過Wan2.7-Image精細調整角色的骨骼結構、眼形等細節，塑造高度逼真的角色形象。

鎖定用色 減少反覆試錯

另外，針對過往AI影像生成模型常見的色彩不穩定等問題，新模型可讓創作者輸入指定的色彩編碼及比例，重現複雜的藝術風格或鎖定指定用色，大幅減少反覆試錯的需要。

在文字呈現方面，Wan2.7-Image同樣實現關鍵優化，克服AI超長文字渲染難題。該模型支持12種語言，可生成印刷級水準的學術文字、複雜公式及表格內容。